FORWARD前瞻

中国产业咨询第一股 股票代码:839599

2020年>

2021年>

A股IPO市场全景回顾

前景展望报告

RETROSPECT AND PROSPECT

——前瞻产业研究院出品

VISIT…

LANZAROTE
Caliente.COM

目 录

CONTENTS

1 A股IPO整体市场回顾

2 创业板注册制IPO上市情况分析

3 科创板IPO上市情况分析

4 2021年A股IPO市场前瞻

前瞻产业研究院 中国产业咨询领导者(股票代码833959)



/01

A股IPO整体市场回顾

1.1 2020年全球IPO情况
1.2 A股IPO情况统计
1.3 A股IPO的行业和地域分析
1.4 IPO募投项目统计
1.5 A股IPO审核未通过企业情况
1.6 IPO中介机构成绩单

前瞻产业研究院
中国产业咨询领导者(股票代码833959)

1.1 2020年全球IPO情况

2020年新冠疫情席卷全球，其持续时间和影响深度远超预期，尽管如此，全球IPO活动依旧表现亮眼。Refinitiv数据显示，2020年，全球企业通过IPO融资近3000亿美元，仅次于2007年，这一增长很大程度上源于中国内地和香港IPO活动激增。

2020年，全球主要市场IPO共筹资2687.1亿美元，其中中国内地为720.3亿美元，占比27%；2020年，全球主要市场共IPO企业1429家，其中中国内地为396家，占比28%。上海证券交易所IPO数量全球第一，按筹资额排名，中国企业在全球前十大IPO排名中高居前三甲。

根据德勤统计，在2020年全球十大IPO项目中，有五个（其中有四个排名前五）在香港和上海的交易所进行，代表中国内地和香港市场吸引力逐步增加，在国际资本市场中的地位进一步提升。

2020年度全球十大IPO项目汇总（单位：亿港元）

排名	公司	证券交易所	融资额
1	中芯国际-U	上交所	588
2	京东集团	港交所	345
3	京沪高铁	上交所	344
4	京东健康	港交所	310
5	Snowflake	纽交所	299
6	Airbnb	纳斯达克	271
7	DoorDash	纽交所	261
8	网易	港交所	243
9	JDE Peet's BV	阿斯特丹交易所	219
10	Allegro.eu.SA	华沙证券交易所	218

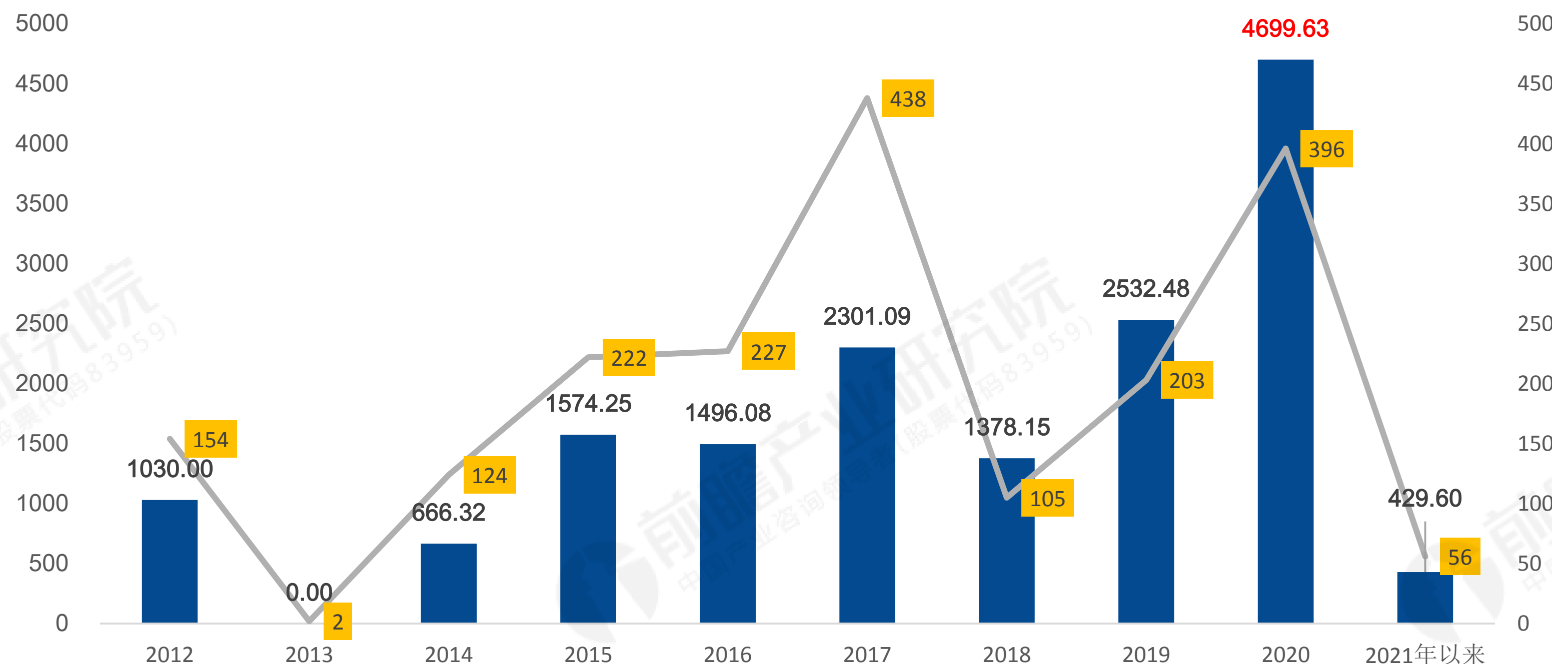
资料来源：德勤 前瞻产业研究院整理

1.2.1 A股IPO情况统计：2020年创近10年新高

2020年，新《证券法》及创业板注册制改革实施利好A股市场，科创版和创业板发行速度稳步上升。wind数据显示，2020年，A股共有396只新股上市，融资总额为4699.63亿元，创近10年新高，IPO数量和融资额同比分别增长95%和86%。在科创板带动下，2020年第三季度单季募资金额达2165亿元，贡献了全年总额的46%。

2021年以来，A股IPO融资金额已经达到429.60亿元，数量达到56家。前瞻产业研究院初步估计，2021年，A股IPO市场登陆企业或在440-520家左右，其融资总额或在4100-5200亿元之间。

2012-2021年A股IPO融资情况（单位：亿元，家）



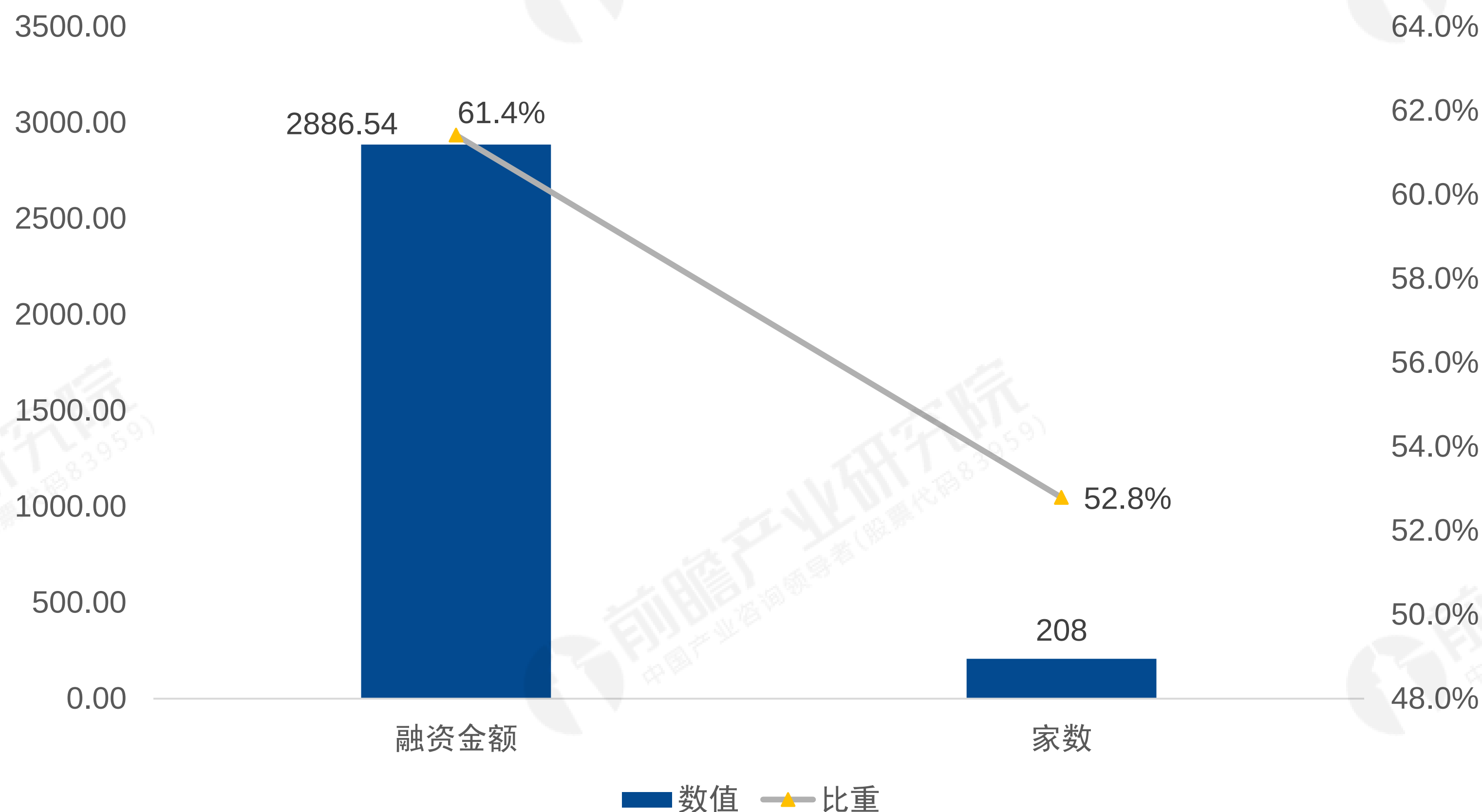
注：2021年数据截至2月25日。

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.2.2 A股IPO情况统计：注册制已超过核准制

2020年10月，国务院提出“全面推行、分步实施证券发行注册制”，注册制的实施有力地推进了创业板的上市速度。wind数据显示，2020年，A股通过注册制发行的IPO项目已经超过核准制，数量和筹资额分别占全年总量的52.8%和61.4%。A股市场展现出积极拥抱注册制的态势，注册制下的排队企业占A股全部排队上市企业的76%。

2020年A股注册制IPO情况（单位：亿元，家，%）

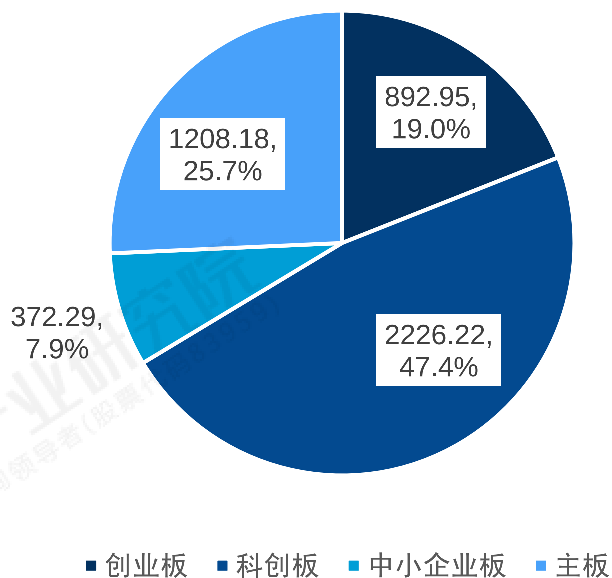


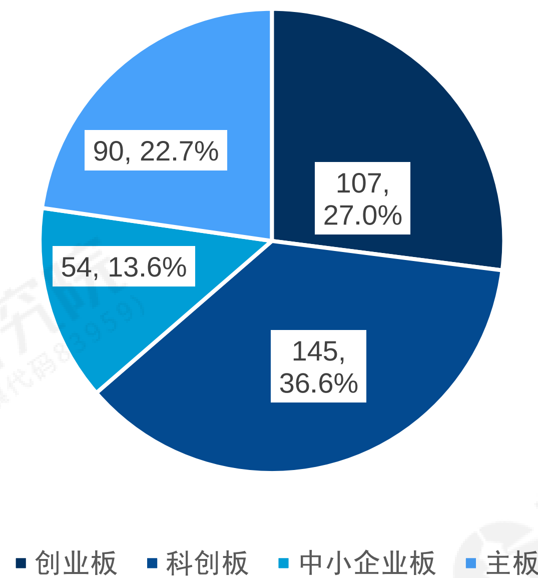
资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.2.3 A股IPO情况统计：注册制为科创企业提供有力的直接融资支持

分板块来看，注册制为科创企业提供了有力的直接融资支持。wind数据显示，2020年科创板和创业板分别为中小企业提供融资2226.22亿元和892.95亿元，占A股IPO总融资额的比例分别达到了47.4%和19.0%；各上市了145家和107家企业，占A股IPO 数量的比例分别达到了36.6%和27.0%。

2020年A股IPO分版块情况（单位：亿元，家，%）



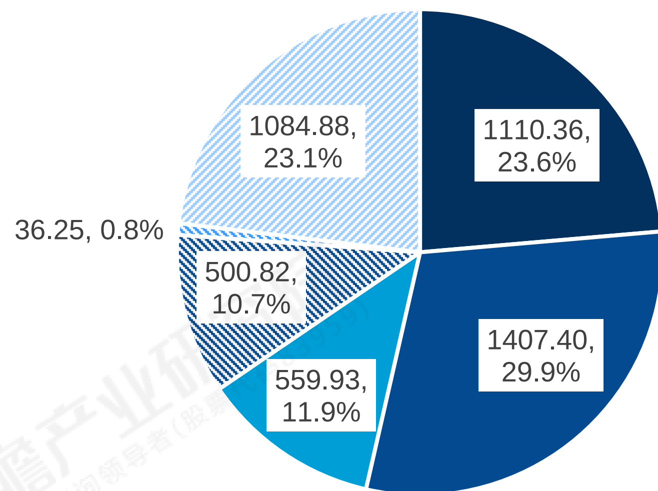


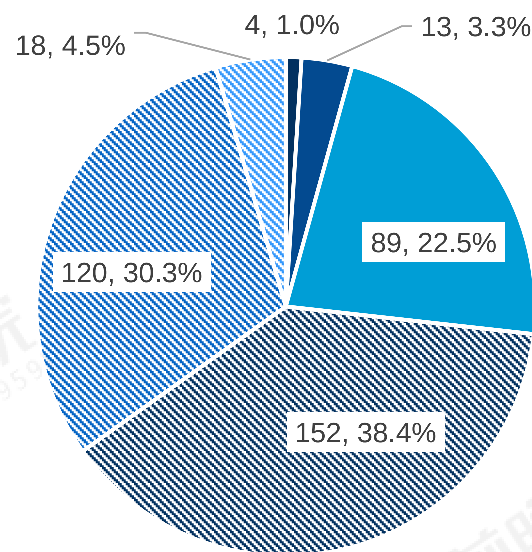
资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.2.4 A股IPO情况统计：中小型IPO依然占据主力

2020年依然是中小型IPO占据主力，wind数据显示，超过三成的集资额来自10亿人民币以下的IPO，超过七成的企业募集额度低于10亿人民币，均略高于去年同期。

2020年A股IPO分规模情况（单位：家，%）





资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.2.5 A股IPO情况统计：通过率大幅提升

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

wind数据显示，2020年，A股IPO审核公司总数量达到634家次，其中通过数量为605家次，通过率达到95.43%，均创下近年来新高；未通过数量为9家次，未通过率为1.42%，均创下近年来新低。

2012-2021年A股IPO通过情况（单位：家次，%）

年度	审核公司总数量	通过情况		未通过情况		其他情况	
		数量	占比(%)	数量	占比(%)	数量	占比(%)
2012	224	176	78.57	37	16.52	11	4.91
2014	122	109	89.34	10	8.20	3	2.46
2015	276	251	90.94	15	5.43	10	3.62
2016	274	247	90.15	18	6.57	9	3.28
2017	495	380	76.77	86	17.37	29	5.86
2018	224	176	78.57	37	16.52	11	4.91
2019	277	247	89.17	19	6.86	11	3.97
2020	634	605	95.43	9	1.42	20	3.15
2021年以来	89	79	88.76	3	3.37	7	7.87

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.2.6 A股IPO情况统计：2020年前十大IPO中有7家来自科创板

更多资料，欢迎访问 www.wenku120.com

wind数据显示，2020年，A股前5大IPO共计融资规模为1167.54亿元人民币，较去年同期上升57%，整体规模增加426亿元人民币，前两大融资金额显著高于其余新股融资规模，分别为中芯国际和京沪高铁。在IPO融资金额排行榜中，科创板板块占据主体份额，前十大IPO中有7家来自科创板，共筹资839亿人民币，筹资额占十大的59%。

2020年A股IPO募资资金规模TOP20企业

证券代码	证券简称	上市板块	募集资金	首发上市日期
688981.SH	中芯国际-U	科创板	532.30	2020-07-16
601816.SH	京沪高铁	主板	306.74	2020-01-16
300999.SZ	金龙鱼	创业板	139.33	2020-10-15
601995.SH	中金公司	主板	131.98	2020-11-02
688561.SH	奇安信-U	科创板	57.19	2020-07-22
688065.SH	凯赛生物	科创板	55.61	2020-08-12
688185.SH	康希诺-U	科创板	52.01	2020-08-13
688608.SH	恒玄科技	科创板	48.62	2020-12-16
688180.SH	君实生物-U	科创板	48.36	2020-07-15
688169.SH	石头科技	科创板	45.19	2020-02-21
688396.SH	华润微	科创板	43.13	2020-02-27
300888.SZ	稳健医疗	创业板	37.15	2020-09-17
601568.SH	北元集团	主板	36.73	2020-10-20
300896.SZ	爱美客	创业板	35.72	2020-09-28
603195.SH	公牛集团	主板	35.67	2020-02-06
688567.SH	孚能科技	科创板	34.05	2020-07-17
600918.SH	中泰证券	主板	30.52	2020-06-03
688095.SH	福昕软件	科创板	28.72	2020-09-08
300866.SZ	安克创新	创业板	27.19	2020-08-24

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.3.1 2020年IPO分行业情况

wind数据显示，2020年，按照证监会的行业分类标准，A股IPO前三大热门行业分别为：①计算机、通信和其他电子设备制造业，融资金额达到1030.08亿元，企业数量达到57家；②医药制造业，融资金额达到437.58亿元，企业数量达到30家；③软件和信息技术服务业，融资金额达到363.67亿元，企业数量达到35家。与2019年相比，银行表现相对较低迷。

2020年A股IPO分行业情况（TOP20）（单位：亿元，家）

TOP20行业	金额
计算机、通信和其他电子设备制造业	1030.08
医药制造业	437.58
软件和信息技术服务业	363.67
电气机械和器材制造业	338.19
铁路运输业	306.74
专用设备制造业	293.57
化学原料和化学制品制造业	246.32
资本市场服务	197.93
农副食品加工业	150.38
生态保护和环境治理业	116.33
橡胶和塑料制品业	98.74
通用设备制造业	88.91
仪器仪表制造业	83.66
金属制品业	79.00
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	73.39
非金属矿物制品业	69.80
化学纤维制造业	65.20
纺织业	60.20
食品制造业	48.55
造纸和纸制品业	46.46

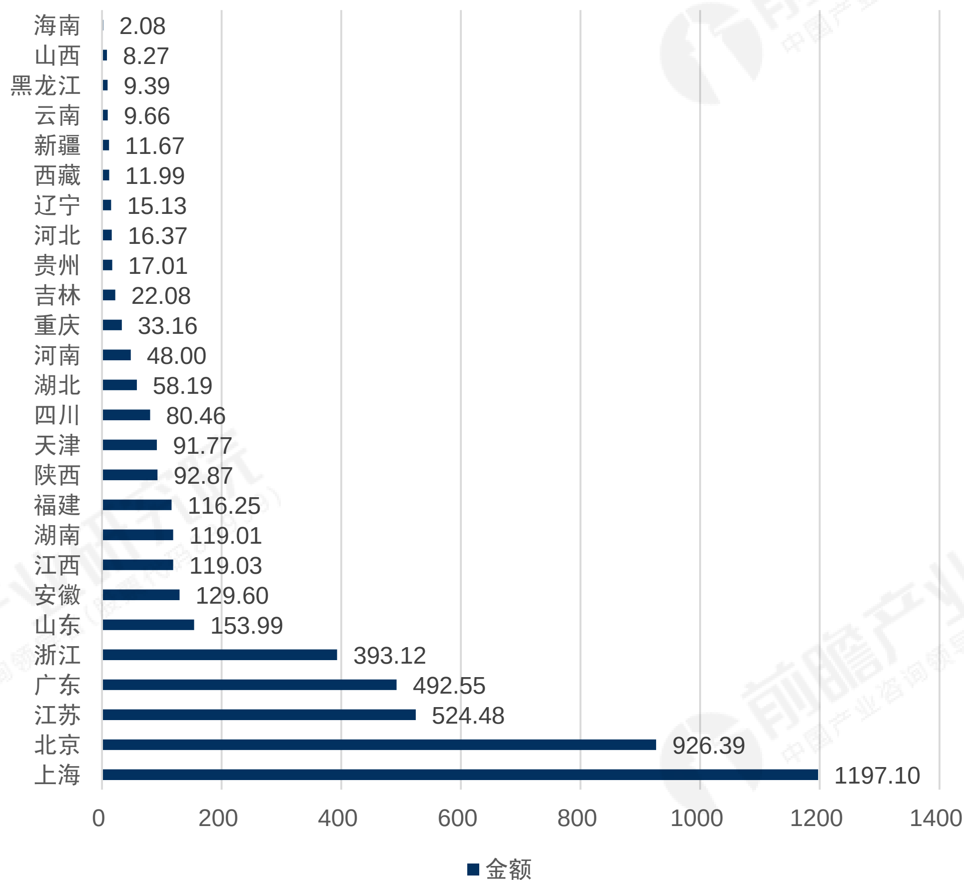
TOP20行业	家数
计算机、通信和其他电子设备制造业	57
专用设备制造业	39
软件和信息技术服务业	35
医药制造业	30
化学原料和化学制品制造业	27
电气机械和器材制造业	24
通用设备制造业	15
橡胶和塑料制品业	15
仪器仪表制造业	14
生态保护和环境治理业	13
金属制品业	12
汽车制造业	9
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	9
非金属矿物制品业	8
零售业	7
食品制造业	7
造纸和纸制品业	6
专业技术服务业	6
纺织业	5
互联网和相关服务	4

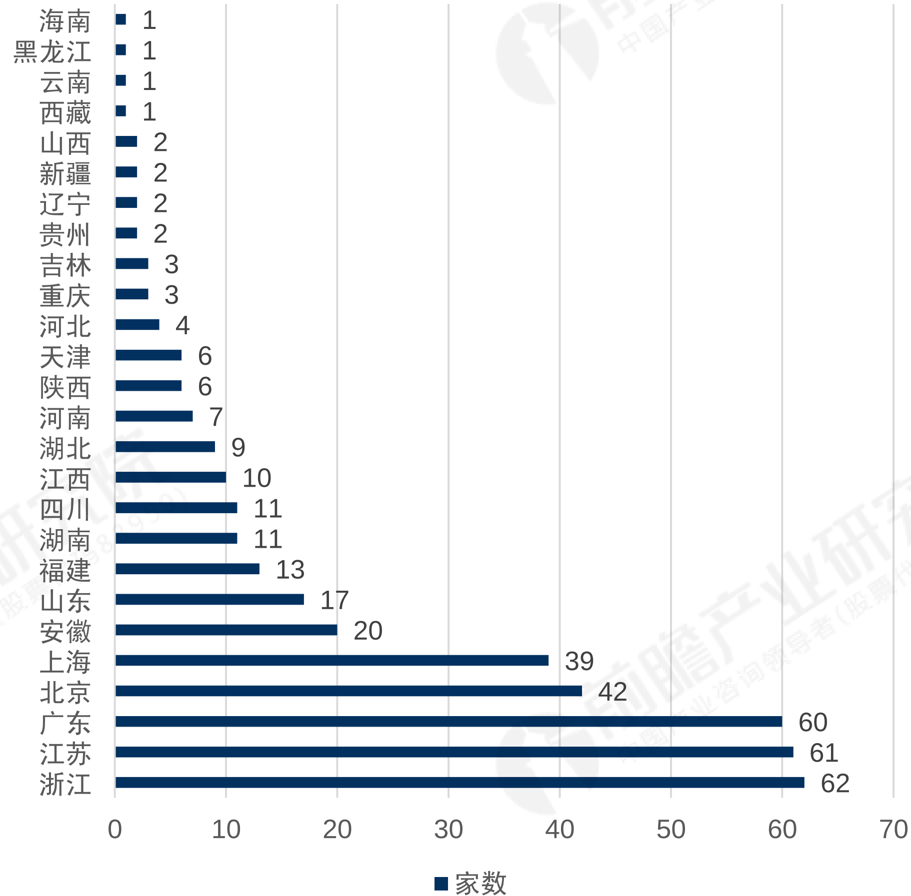
资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

更多资料，欢迎访问 www.wenku120.com

wind数据显示，2020年，从融资金额来看，上海市企业IPO融资金额最高，达到1197.10亿元，其次为北京市，融资金额达到926.39亿元，IPO大省还有江苏省、广东省和浙江省，上述五个省市常年占据IPO排行榜前五名；从企业数量来看，浙江省IPO家数达到62家，其次为江苏省，达到61家。此外，安徽、江西、湖南三地较去年融资额度增长较快，跃进排行榜前十。

2020年A股IPO分省市情况（单位：亿元，家）





资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

wind数据显示，2020年，共有395家企业实现募资，企业募投项目数量合计达到1514个，募投项目发生变更的比例为9.71%，计划投入募集资金占计划总投资额的87.86%。大部分企业的募投项目数量位于2-5个的区间，比重合计达到84.81%；金龙鱼的募投项目数量最多，达到19个。

2020年实现募资企业的募投项目数量分布（单位：家，%）

募投数量	家数	比重
1个	19	4.81%
2个	43	10.89%
3个	113	28.61%
4个	116	29.37%
5个	63	15.95%
6个	22	5.57%
7个	9	2.28%
8个	5	1.27%
9个	3	0.76%
10个	1	0.25%
19个	1	0.25%
合计	395	100.00%

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.4.2 IPO募投项目统计：项目类型以生产类和研发类为主

更多资料，欢迎访问：www.wenku120.com

wind数据显示，2020年，企业募投项目数量合计达到1514个，其中生产或其他类项目数量最多，数量合计达到628个，比重为41.48%；生产或其他类项目计划投入募集资金规模合计达到2330.22亿元，比重为59.55%。

2020年实现募资企业的募投项目按类型分布情况（单位：亿元，个，%）

类型	项目数量	比重	计划投入募资资金	比重
生产或其他类	628	41.48%	2330.22	59.55%
研发类	374	24.70%	598.73	15.30%
补充流动资金或偿还贷款	347	22.92%	781.41	19.97%
营销与服务网络	117	7.73%	167.44	4.28%
信息化建设	48	3.17%	35.52	0.91%

注：部分募投项目的名称无法准确判断其类型，上述分类统计仅供参考。

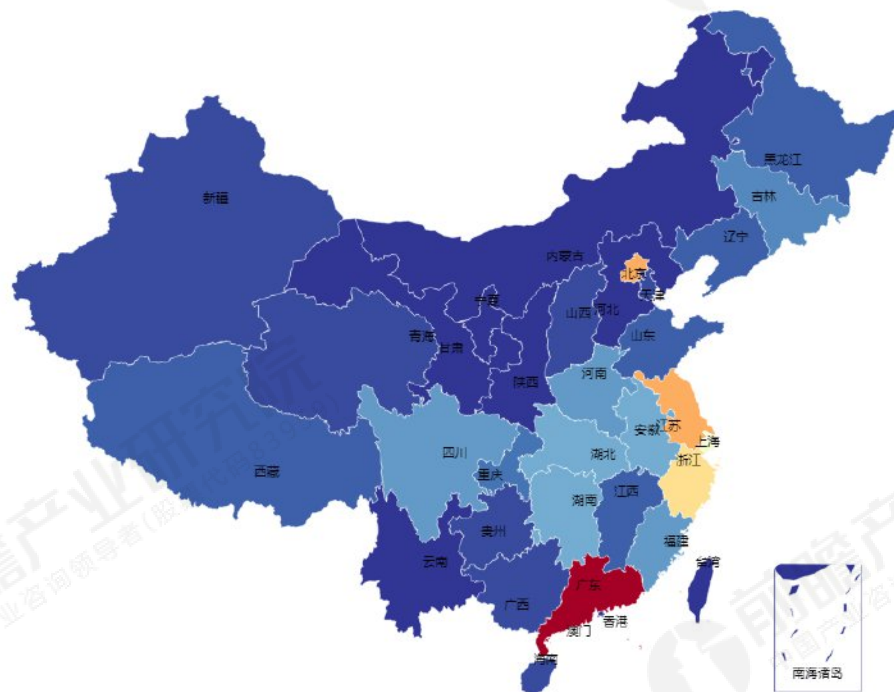
资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.5.1 A股IPO审核未通过企业情况：地域

2012年以来，A股IPO审核未通过的企业总共有161家，从省市分布来看，与IPO热门省市一致，其中广东省未通过数量最多，达到30家，其次是北京市和江苏省，均达到21家。

2012年以来A股IPO审核未通过企业省市分布情况及热力图（单位：家）

省份	未通过家数
广东省	30
北京市	21
江苏省	21
浙江省	18
上海市	14
安徽省	6
湖北省	6
湖南省	6
福建省	5
河南省	5
四川省	5
吉林省	4
重庆市	3
黑龙江省	2
江西省	2
辽宁省	2
山东省	2
西藏自治区	2
广西壮族自治区	1
贵州省	1
海南省	1
青海省	1
山西省	1
天津市	1
新疆维吾尔自治区	1



注：暖色调代表数量多，冷色调代表数量少。

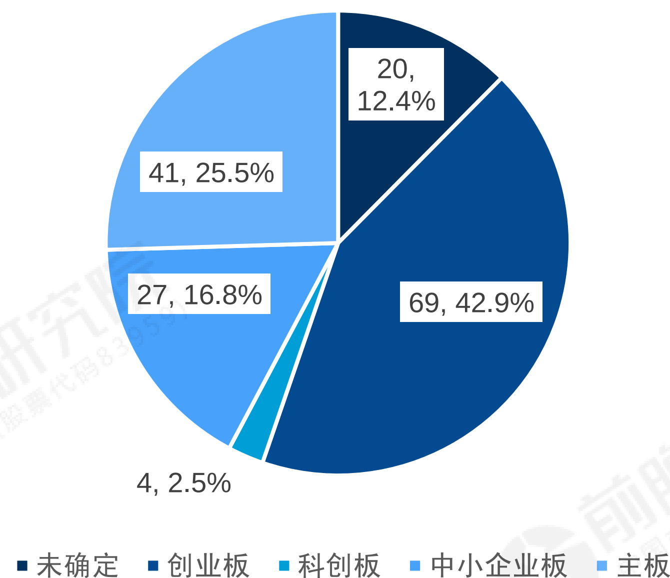
资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.5.2 A股IPO审核未通过企业情况：行业

2012年以来，A股IPO审核未通过的企业总共有161家，从行业分布来看，与IPO热门行业一致，其中软件和信息技术服务业未通过企业数量达到20家，其次是专用设备制造业，医药制造业，计算机、通信和其他电子设备制造业，数量均为13家。从板块分布情况来看，创业板未通过数量为69家，比重达到42.9%。

2012年以来A股IPO审核未通过企业分布情况（单位：家，%）

TOP20行业	家数
软件和信息技术服务业	20
专用设备制造业	13
医药制造业	13
计算机、通信和其他电子设备制造业	13
电气机械和器材制造业	9
汽车制造业	7
化学原料和化学制品制造业	7
通用设备制造业	6
专业技术服务业	5
商务服务业	5
金属制品业	4
建筑装饰和其他建筑业	4
有色金属冶炼和压延加工业	3
橡胶和塑料制品业	3
土木工程建筑业	3
生态保护和环境治理业	3
批发业	3
广播、电视、电影和影视录音制作业	3
非金属矿物制品业	3



资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.6.1 IPO中介机构成绩单：保荐机构

2020年度IPO承销金额排行榜由中信建投夺得第一，首发承销金额837亿元；海通证券以608亿元位列第二；中金公司、中信证券紧随其后。值得注意的是，承销金额增长最大的是海通证券，较去年提高1648%，名次从去年的十五名一跃排行到第二；其次，国金和光大证券较去年提升也较大，分别同比增长471%和398%。从通过数量来看，中信证券排名第一，达到102家次，其次是中信建投。

2020年A股IPO承销金额排名TOP10券商（单位：亿元，家）

排名	券商	金额(亿元) ↓	家数
1	中信建投	836.57	39
2	海通证券	607.79	25
3	中金公司	488.98	30
4	中信证券	444.94	39
5	华泰证券	240.26	21
6	国泰君安	216.86	22
7	国金证券	164.34	19
8	招商证券	142.66	17
9	民生证券	120.61	23
10	光大证券	107.55	18

2020年A股审核通过数量排名TOP10券商（单位：家次，%）

券商	审核公司数量	通过数量	通过率
中信证券股份有限公司	102	102	100.00%
中信建投证券股份有限公司	72	70	97.22%
海通证券股份有限公司	59	57	96.61%
华泰联合证券有限责任公司	53	50	94.34%
国泰君安证券股份有限公司	45	45	100.00%
民生证券股份有限公司	40	37	92.50%
中国国际金融股份有限公司	34	31	91.18%
国金证券股份有限公司	31	30	96.77%

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.6.1 IPO中介机构成绩单：保荐机构

2020年，各头部券商投行项目储备都比2019年多，在资本市场改革作用下，大型券商IPO数量（含普通板块和科创板）都比2019年多。截止2021年2月底， IPO审核申报企业中，中信证券数量最多，达到306家，其次是中信建投证券，达到253家。

IPO审核申报企业数量按保荐机构汇总TOP20（单位：家）

保荐机构	主板	中小板	创业板	科创板	其他	合计
中信证券股份有限公司	36	12	58	75	125	306
中信建投证券股份有限公司	23	12	65	52	101	253
海通证券股份有限公司	17	13	37	50	99	216
华泰联合证券有限责任公司	9	11	47	52	88	207
招商证券股份有限公司	8	21	40	24	93	186
民生证券股份有限公司	6	13	54	31	81	185
国泰君安证券股份有限公司	17	4	23	41	99	184
中国国际金融股份有限公司	18	4	30	47	74	173
国金证券股份有限公司	10	7	43	20	91	171
国信证券股份有限公司	3	13	50	18	67	151
安信证券股份有限公司	8	4	26	23	76	137
广发证券股份有限公司	15	13	16	7	56	107
光大证券股份有限公司	11	8	19	14	43	95
申万宏源证券承销保荐有限责任公司	4	3	17	11	57	92
东兴证券股份有限公司	4	2	26	13	41	86
长江证券承销保荐有限公司	8	3	26	13	28	78
兴业证券股份有限公司	5	2	15	12	43	77
中泰证券股份有限公司	4	6	21	8	35	74
东方证券承销保荐有限公司	8	6	15	8	31	68
国元证券股份有限公司	4	2	13	10	38	67

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.6.2 IPO中介机构成绩单：会计师事务所

2020年，天健会计师事务所以90家审计数位列第一，较去年增加61家，位居第二和第三的分别是立信会计事务所和容诚会计事务所，审计家数分别为以59家和41家。从通过数量来看，天健会计师事务所排名第一，达到155家次。

2020年会计师事务所IPO审计数排行榜（单位：家）

排名	机构名称	审计家数	去年同期家数
1	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	90	29
2	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	59	43
3	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	41	11
4	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	27	12
5	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	27	8
6	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）	20	4
7	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	19	3
8	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	17	3
9	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	16	13
10	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	13	3

2020年A股审核通过数量排名TOP10会计师事务所（单位：家次，%）

会计师事务所	审核公司数量	通过数量	占比(%)
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	162	155	95.68
立信会计师事务所(特殊普通合伙)	127	123	96.85
容诚会计师事务所(特殊普通合伙)	75	70	93.33
大华会计师事务所(特殊普通合伙)	53	48	90.57
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	51	46	90.20
信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	45	43	95.56
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)	39	38	97.44
致同会计师事务所(特殊普通合伙)	32	29	90.63

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.6.3 IPO中介机构成绩单：律师事务所

2020年，国浩律师事务所以49家审计数位列律师事务所IPO排行榜第一，紧随其后的是北京市中伦律师事务所和上海市锦天城律师事务所，业务单数分别为41家和39家。

2020年律师事务所IPO业务排行榜（单位：家）

排名	机构名称	业务单数	去年同期单数
1	国浩律师事务所	49	29
2	北京市中伦律师事务所	41	21
3	上海市锦天城律师事务所	39	16
4	北京国枫律师事务所	29	10
5	北京市金杜律师事务所	27	17
6	北京德恒律师事务所	26	9
7	北京市康达律师事务所	22	5
8	北京市天元律师事务所	16	6
9	广东信达律师事务所	14	7
10	北京海润天睿律师事务所	10	5

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

1.6.4 IPO中介机构成绩单：资产评估机构

2020年，坤元资产评估有限公司以44家评估家数位居榜单第一，较去年业务同比增长238%。

2020年资产评估机构IPO评估数排行榜（单位：家）

排名	资产评估机构	评估家数	去年同期数量
1	坤元资产评估有限公司	44	13
2	中水致远资产评估有限公司	26	9
3	沃克森（北京）国际资产评估有限公司	20	4
4	银信资产评估有限公司	17	13
5	中联资产评估集团有限公司	15	14
6	万隆（上海）资产评估有限公司	13	1
7	国众联资产评估土地房地产估价有限公司	13	4
8	北京天健兴业资产评估有限公司	12	8
9	北京国融兴华资产评估有限责任公司	12	5
10	中铭国际资产评估（北京）有限责任公司	12	3

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理



/02

创业板注册制IPO上市情况分析

2.1 创业板注册制简介

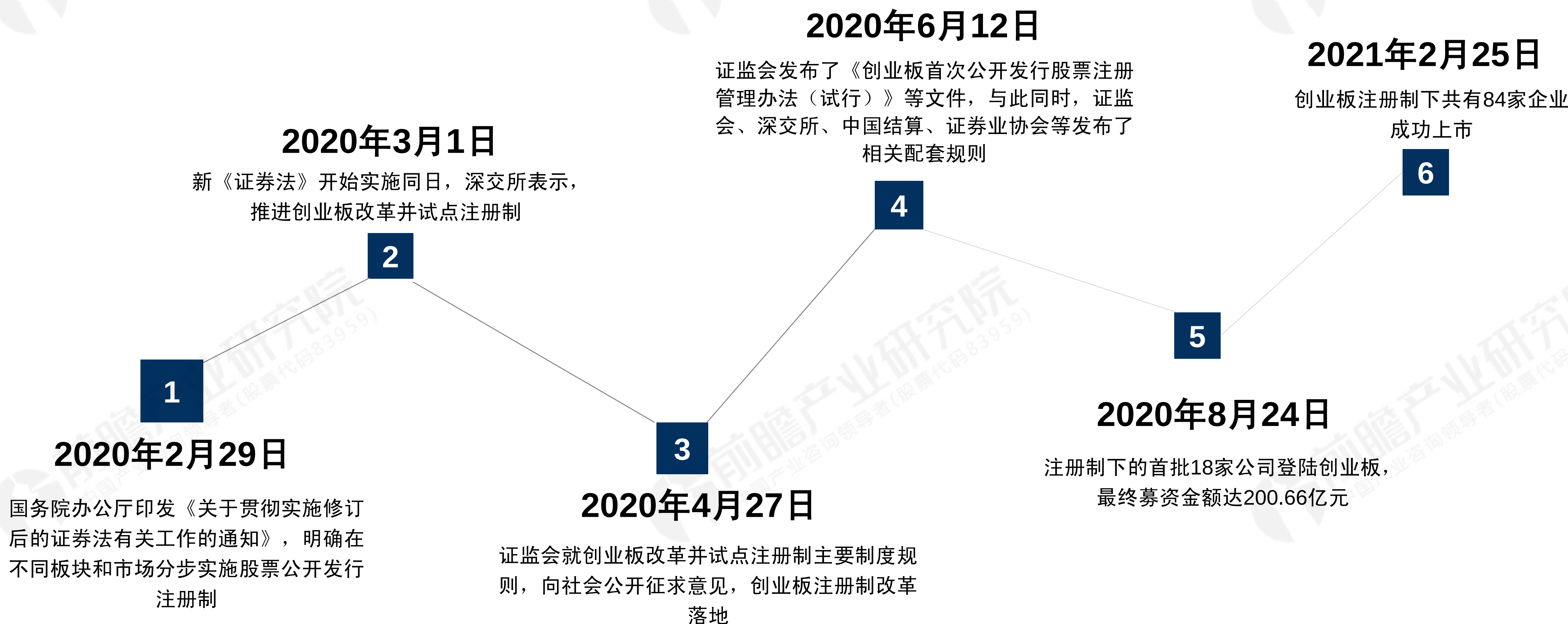
2.2 创业板注册制IPO情况

2.3 创业板注册制在审企业情况

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

创业板注册制改革是中国资本市场改革的方向，改革的制度设计必须充分考虑中国市场的环境和条件。全国人大做出的授权决定，为启动创业板注册制改革的技术准备工作提供了法律依据。2020年8月24日，注册制下的首批18家公司登陆创业板，最终募资金额达200.66亿元。

创业板注册制发展历程



资料来源：前瞻产业研究院整理

2.1.2 创业板注册制简介：政策框架（一）

类目	政策文件	发文单位	发文日期
证券承销规范	《创业板首次公开发行证券承销规范》	中国证券业协会	2020年7月
行政许可过渡	《关于创业板改革并试点注册制实施前后相关行政许可事项过渡期安排的通知》	中国证券监督管理委员会	2020年4月
红筹企业财报	《公开发行证券的公司信息披露编报规则第24号—注册制下创新试点红筹企业财务报告信息特别规定》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
证券发行申请	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第37号——创业板上市公司发行证券申请文件（2020年修订）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
监督管理	《创业板上市公司持续监管办法（试行）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
上市申请	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第29号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件（2020年修订）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
招股说明书	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书（2020年修订）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
证券发行与承销	《创业板首次公开发行证券发行与承销特别规定》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
证券发行注册	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
股票首发注册	《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
募集说明书	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第36号——创业板上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》	中国证券监督管理委员会	2020年6月
	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第35号——创业板上市公司向不特定对象发行证券募集说明书》	中国证券监督管理委员会	2020年6月

资料来源：中国证券业协会 中国证券监督管理委员会 前瞻产业研究院整理

2.1.2 创业板注册制简介：政策框架（二）

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

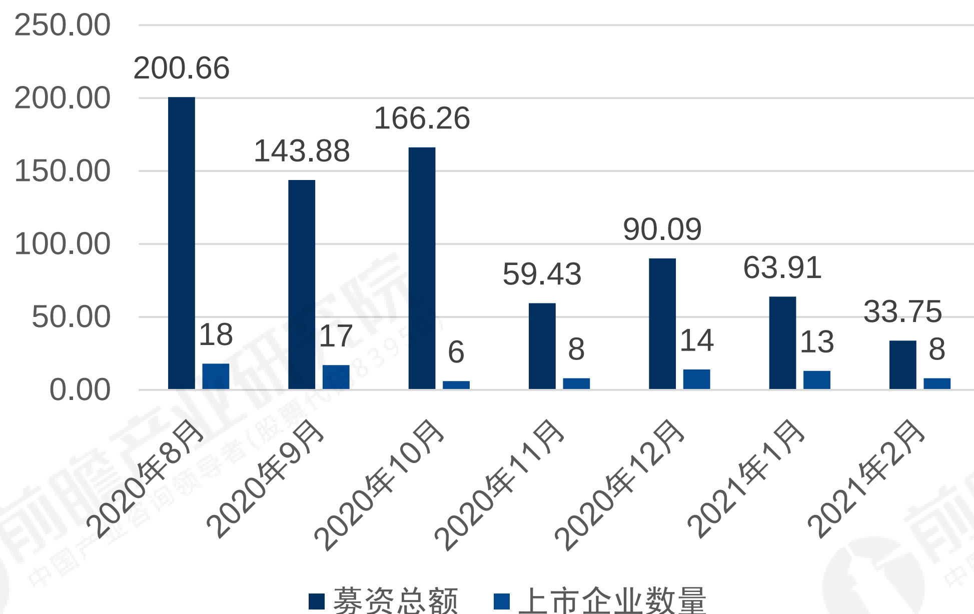
类目	政策文件	发文单位	发文日期
申请文件受理	《深圳证券交易所创业板发行上市申请文件受理指引》	深圳证券交易所	2020年6月
保荐书规范	《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》	深圳证券交易所	2020年6月
红筹企业财报	《深圳证券交易所创业板创新试点红筹企业财务报告信息披露指引》	深圳证券交易所	2020年6月
上市申报及推荐	《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》	深圳证券交易所	2020年6月
上市委员会	《深圳证券交易所创业板上市委员会管理办法》	深圳证券交易所	2020年6月
重大资产重组	《深圳证券交易所创业板上市公司重大资产重组审核规则》	深圳证券交易所	2020年6月
证券发行上市	《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》	深圳证券交易所	2020年6月
上市审核	《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》	深圳证券交易所	2020年6月
行业信息披露	《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引》（第1-15号）	深圳证券交易所	/

资料来源：深圳证券交易所 前瞻产业研究院整理

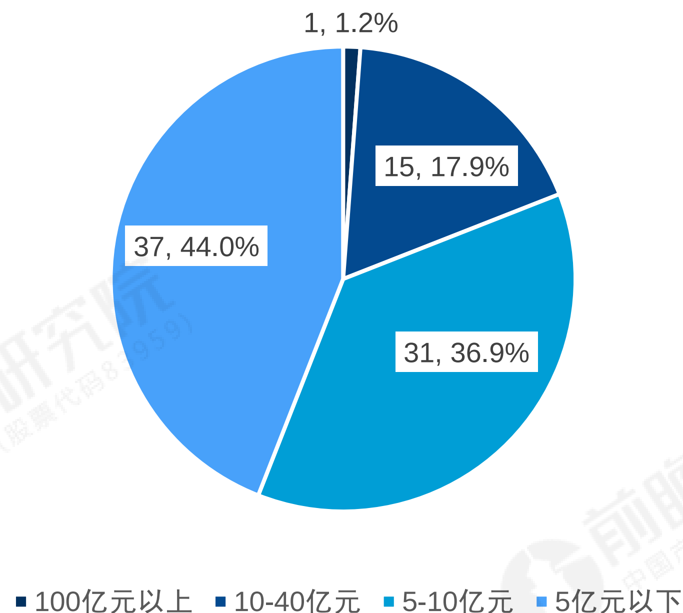
2.2.1 创业板注册制IPO情况：整体

wind数据显示，从2020年8月首批创业板注册制新股上市以来，截至2021年2月25日，创业板注册下制共有84家企业成功上市，已累计募集资金达到757.99亿元。从募资总额分布来看，100亿元以上的只有一家，为金龙鱼；募资总额10亿元以下的企业数量占比达到80.9%。

创业板注册制实施以来的IPO分月度情况（单位：亿元，家）



创业板注册制实施以来的IPO募资总额分布情况（单位：家，%）



资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

2.2.2 创业板注册制IPO情况：行业

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

wind数据显示，从2020年8月首批创业板注册制新股上市以来，截至2021年2月25日，创业板注册下制共有84家企业成功上市。按照证监会的行业分类标准，农副食品加工业募集资金总额最高，达到139.33亿元，其次是计算机、通信和其他电子设备制造业，达到94.01亿元。

创业板注册制实施以来的IPO分行业排行榜TOP20（单位：亿元，家）

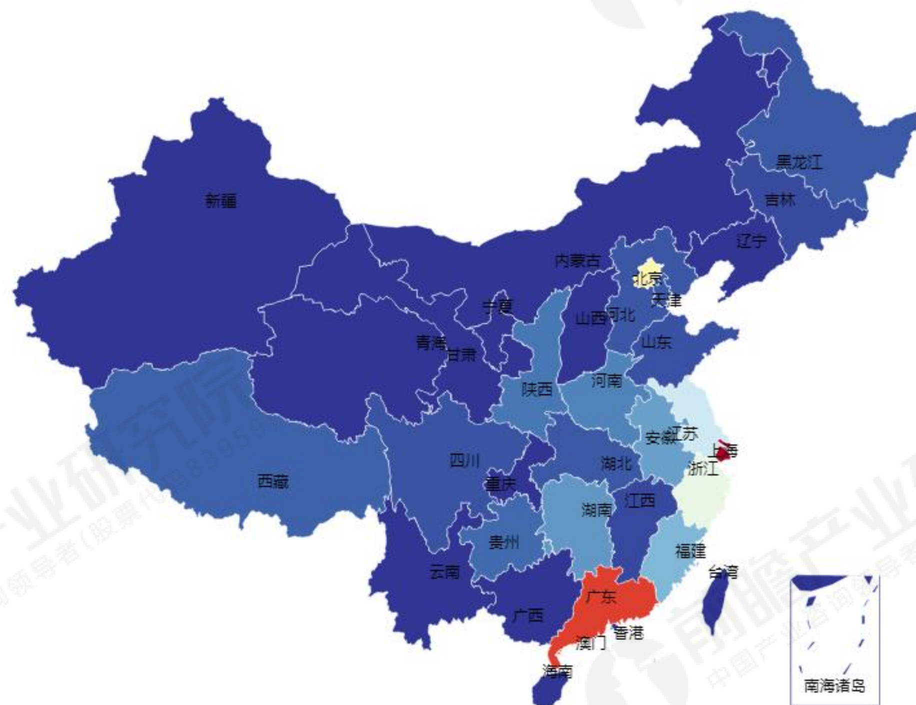
行业	家数	金额
农副食品加工业	1	139.33
计算机、通信和其他电子设备制造业	10	94.01
专用设备制造业	6	64.06
纺织业	3	50.79
电气机械和器材制造业	6	38.01
软件和信息技术服务业	5	36.88
生态保护和环境治理业	6	36.48
橡胶和塑料制品业	3	28.81
专业技术服务业	4	27.50
文化艺术业	1	24.87
仪器仪表制造业	4	24.19
食品制造业	3	23.78
非金属矿物制品业	2	21.18
化学原料和化学制品制造业	4	20.34
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	3	20.23
医药制造业	3	19.79
金属制品业	3	12.25
仓储业	1	10.24
汽车制造业	3	9.79
通用设备制造业	3	9.35

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

wind数据显示，从2020年8月首批创业板注册制新股上市以来，截至2021年2月25日，创业板注册下制共有84家企业成功上市。从省市分布来看，上海市企业募资金额总额最高，达到167.34亿元，其次是广东省，达到146.17亿元。

创业板注册制实施以来的IPO分省市情况及热力图（单位：家，亿元）

省市	家数	金额
上海市	5	167.34
广东省	18	146.17
北京市	6	87.76
浙江省	16	72.12
江苏省	12	61.32
福建省	5	37.71
安徽省	5	29.90
湖南省	1	27.19
河南省	2	21.28
陕西省	1	17.51
贵州省	1	14.01
西藏自治区	1	11.99
天津市	1	10.19
黑龙江省	1	9.39
湖北省	1	9.31
河北省	2	8.66
四川省	2	7.76
山东省	2	7.51
吉林省	1	5.56
江西省	1	5.28



注：暖色调代表募集金额大，冷色调代表募集金额小。

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

2.3.1 创业板注册制在审企业情况：审核状态和省市分布

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

wind数据显示，创业板注册制在审的546家企业中，从审核状态来看，截至2021年2月25日，创业板有227家企业已问询，86家已发行，78家已审核通过；从省市分布来看，广东省在审企业数量最多，达到122家，其次为江苏省，在审企业数量为91家。

创业板注册制在审企业审核状态和省市分布情况（单位：家）

审核状态	公司家数
已问询	227
已发行	86
已审核通过	78
终止审查	52
报送证监会	48
中止审查	31
证监会注册	10
已受理	6
已反馈	5
审核未通过	4
已预披露更新	3
正在发行	2
终止注册	1
暂缓表决	1

省市	公司家数
广东省	122
江苏省	91
浙江省	74
北京	49
上海	30
山东省	29
福建省	21
四川省	18
安徽省	17
湖南省	15
河南省	13
湖北省	13
江西省	8
辽宁省	7
陕西省	7
河北省	6
天津	4
黑龙江省	4
重庆	4
西藏自治区	4

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理

2.3.2 创业板注册制在审企业情况：行业分布

wind数据显示，创业板注册制在审企业中，截至2021年2月25日，从行业分布来看，计算机、通信和其他电子设备制造业在审企业数量最多，达到62家，拟募集资金428.38亿元。

创业板注册制在审企业行业分布情况（单位：家，亿元）

TOP20行业	企业数量	拟募集资金
计算机、通信和其他电子设备制造业	62	428.38
汽车制造业	16	335.51
专用设备制造业	52	326.29
化学原料和化学制品制造业	54	324.07
软件和信息技术服务业	45	249.81
农副食品加工业	6	171.14
医药制造业	22	160.36
电气机械和器材制造业	28	159.45
专业技术服务业	26	145.44
生态保护和环境治理业	19	138.08
互联网和相关服务	15	113.80
通用设备制造业	22	101.33
橡胶和塑料制品业	20	97.84
金属制品业	18	90.44
非金属矿物制品业	10	79.26
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	11	63.77
零售业	7	61.57
商务服务业	8	54.65
食品制造业	9	54.61
仪器仪表制造业	10	48.39

资料来源：wind 前瞻产业研究院整理



/03

科创板IPO上市情况分析

3.1 科创板简介

3.2 科创板IPO上市情况统计

3.3 科创板IPO上市审核情况

3.4 科创板最新政策准则：退市新规

3.1.1 科创板简介：发展历程

科创板是是独立于现有主板市场的新设板块，于2018年11月5日国家主席习近平在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布设立，并首次采用试点注册制。2019年6月13日，科创板正式开板；截至2021年2月25日，科创板共有231家企业成功上市。

科创板发展历程



资料来源：前瞻产业研究院整理

3.1.2 科创板简介：政策框架（一）

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

类目	政策文件	发文单位	发文日期
整体实施意见	《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》	中国证券监督管理委员会	2019年1月
上市申请	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第42号——首次公开发行股票并在科创板上市申请文件》	中国证券监督管理委员会	2019年3月
监督管理	《科创板上市公司持续监管办法(试行)》	中国证券监督管理委员会	2019年3月
招股书规范	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第41号——科创板公司招股说明书》	中国证券监督管理委员会	2019年3月
重大资产重组	《科创板上市公司重大资产重组特别规定》	中国证券监督管理委员会	2019年8月
红筹企业财报	《公开发行证券的公司信息披露编报规则第24号——科创板创新试点红筹企业财务报告信息特别规定（2020年修订）》	中国证券监督管理委员会	2020年3月
科创属性评估	《科创属性评价指引（试行）》	中国证券监督管理委员会	2020年3月
证券发行申请	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第45号——科创板上市公司发行证券申请文件》	中国证券监督管理委员会	2020年7月
证券发行注册	《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》	中国证券监督管理委员会	2020年7月
股票首发注册	《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）（2020年7月修正）》	中国证券监督管理委员会	2020年7月
募集说明书	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第43号——科创板上市公司向不特定对象发行证券募集说明书》	中国证券监督管理委员会	2020年7月
	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第44号——科创板上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》	中国证券监督管理委员会	2020年7月

资料来源：中国证券监督管理委员会 前瞻产业研究院整理

3.1.2 科创板简介：政策框架（二）

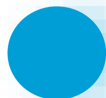
类目	政策文件	发文单位	发文日期
申请文件受理	《上海证券交易所科创板股票发行上市申请文件受理指引》	上海市证券交易所	2019年3月
交易风险揭示书	《上海证券交易所科创板股票交易风险揭示书必备条款》	上海市证券交易所	2019年3月
股票交易	《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》	上海市证券交易所	2019年3月
保荐书规范	《上海证券交易所科创板上市保荐书内容与格式指引》	上海市证券交易所	2019年3月
股票发行与承销	《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》	上海市证券交易所	2019年3月
证券上市公告书	《科创板证券上市公告书内容与格式指引》	上海市证券交易所	2019年6月
财务信息披露	《上海证券交易所关于科创板发行人财务信息披露有关事项的通知》	上海市证券交易所	2019年7月
重大资产重组	《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则》	上海市证券交易所	2019年11月
上市申报及推荐	《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》	上海市证券交易所	2020年3月
证券发行承销	《上海证券交易所科创板上市公司证券发行承销实施细则》	上海市证券交易所	2020年7月
证券发行上市	《上海证券交易所科创板上市公司证券发行上市审核规则》	上海市证券交易所	2020年7月
上市审核	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则（2020年修订）》	上海市证券交易所	2020年12月
上市规则	《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年12月修订）》	上海市证券交易所	2020年12月

资料来源：上海市证券交易所 前瞻产业研究院整理

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

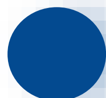
科创板发行基础条件

持续经营



依法设立且持续经营3年以上的股份有限公司（有限责任公司净资产整体折股的从成立之日起算）；不强调持续盈利能力，允许未盈利/存在未弥补亏损的企业上市。

会计基础规范 内控制度完善



会计基础工作规范、内部控制制度健全，并由注册会计师出具标准无保留意见的审计报告；无保留结论的内部控制鉴证报告。

业务完整



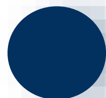
（1）资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东与实际控制人及其控制的其他企业不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争和严重影响独立性或显失公平的关联交易；
（2）主营业务、控制权近两年未发生变更，董事、高级管理人员和核心技术人员近两年无重大不利变化；
（3）主要资产、核心技术及商标等无重大权属纠纷，无重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

合法合规



发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内无贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，无欺诈发行、重大信息披露违法或其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。近三年内董事、监事、高级管理人员不存在被证监会行政处罚或被立案侦查、立案调查尚未有明确结论等情形。

其他条件



（1）发行后股本总额不低于人民币3000万元；
（2）公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过人民币4亿元的，公开发行股份的比例为10%以上。

资料来源：《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》 前瞻产业研究院整理

除基础发行条件之外，科创板还针对不同的企业类型制定了差异化的上市标准，针对红筹企业和具有表决权差异安排的企业也制定了特殊的上市标准。

科创板上市标准

财务标准	标准一		标准二	标准三	标准四	标准五	特殊表决权上市标准一	特殊表决权上市标准二	红筹股上市标准一	红筹股上市标准二
预计市值	≥10亿元		≥15亿元	≥20亿元	≥30亿元	≥40亿元	≥100亿元	≥50亿元	≥100亿元	≥50亿元
净利润	最近两年为正，累计≥5000万元	最近一年为正				业务或产品经批准； 市场空间大； 目前有阶段性成果，药企至少一项一类新药二期临批； 其他企业需明显的技术优势并满足相应条件				
最近一年营业收入		≥1亿元	≥2亿元	≥3亿元	≥3亿元			≥5亿元		≥5亿元
研发投入			最近三年累计占营收比≥15%							
经营活动产生现金净额				最近三年累计≥1亿元						

资料来源：《上海证券交易所科创板股票上市规则》 前瞻产业研究院整理

3.1.5 科创板简介：主要面向行业

根据《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》的要求，科创板主要面向新一代信息技术领域、高端装备领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域、生物医药领域等领域的科技创新企业。其行业分类主要参照国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》。

科创板主要面向行业

新一代信息技术领域

主要包括下一代信息网络产业；电子核心产业；新兴软件和新型信息技术服务业；互联网与云计算、大数据服务业；人工智能产业等。

新材料领域

主要包括先进钢铁材料产业；先进有色金属材料产业；先进石化化工新材料产业；先进无机非金属材料产业；高性能纤维及制品和符合材料产业；前沿新材料产业；新材料相关服务业等。

节能环保领域

主要包括新能源汽车整车制造业；新能源汽车装置、配件制造业；新能源汽车相关设施制造业；新能源汽车相关服务业；高效节能产业；先进环保产业；资源循环利用产业等。

高端装备领域

主要包括智能制造装备产业；航空装备产业；卫星及应用产业；轨道交通装备产业；海洋工程装备产业等。

生物医药领域

主要包括生物医药产业；生物医学工程产业；生物农业及相关产业；生物质能产业；其他生物业等。

新能源领域

主要包括核电产业；风能产业；太阳能产业；生物智能及其他新能源产业；智能电网产业等。

其他领域

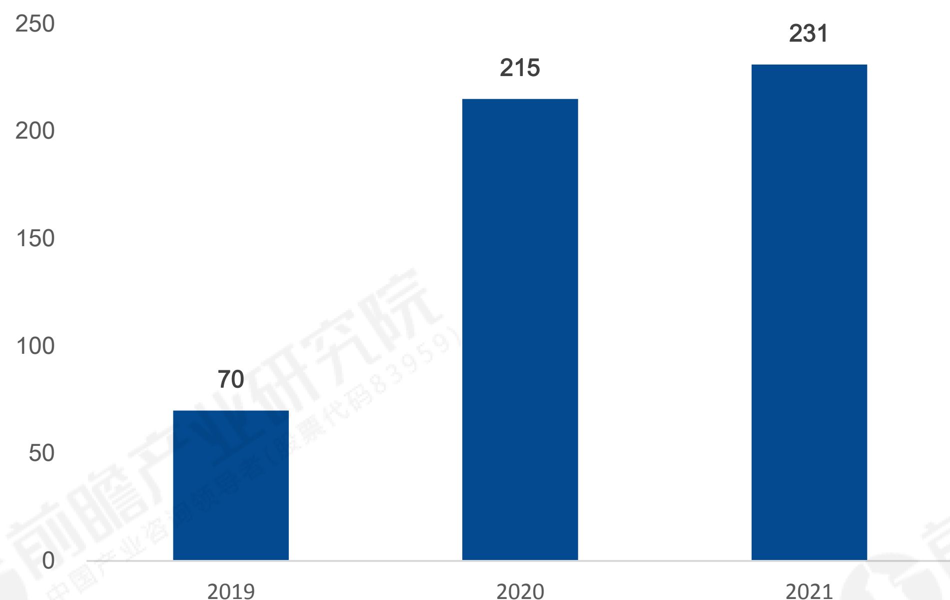
主要包括数字创意产业；新技术与创新创业服务业；其他相关服务业等。

资料来源：《战略性新兴产业分类（2018）》 前瞻产业研究院整理

3.2.1 科创板IPO上市情况统计：时间

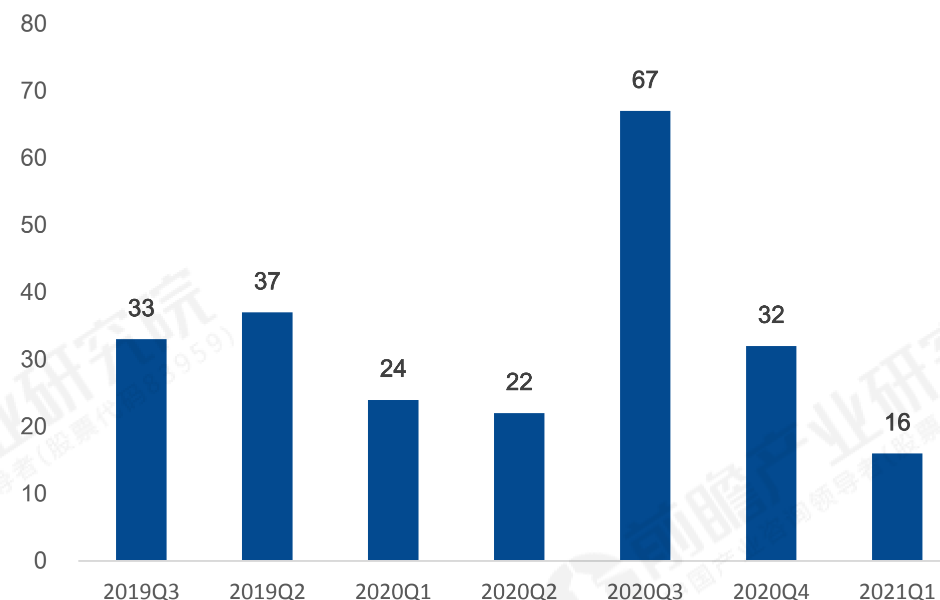
2019年7月22日，科创板正式开市，以华兴源创、睿创微纳为代表的25家企业成为科创板首批上市的公司。随后，各大科技创新型企业纷纷在科创板寻求上市。截至2019年末，科创板上市企业数量达到70家；2020年，科创板上市企业新增数量为145家；截至2021年2月25日，我国科创板上市企业已达231家。分季度来看，2020年第三季度为科创板企业上市的高峰期，其上市企业新增数量达到了67家。

2019年-2021年科创板上市企业数量变化情况（单位：家）



注：2021年数据截至2021年2月25日

2019年-2021年科创板上市企业新增数量变化情况（单位：家）

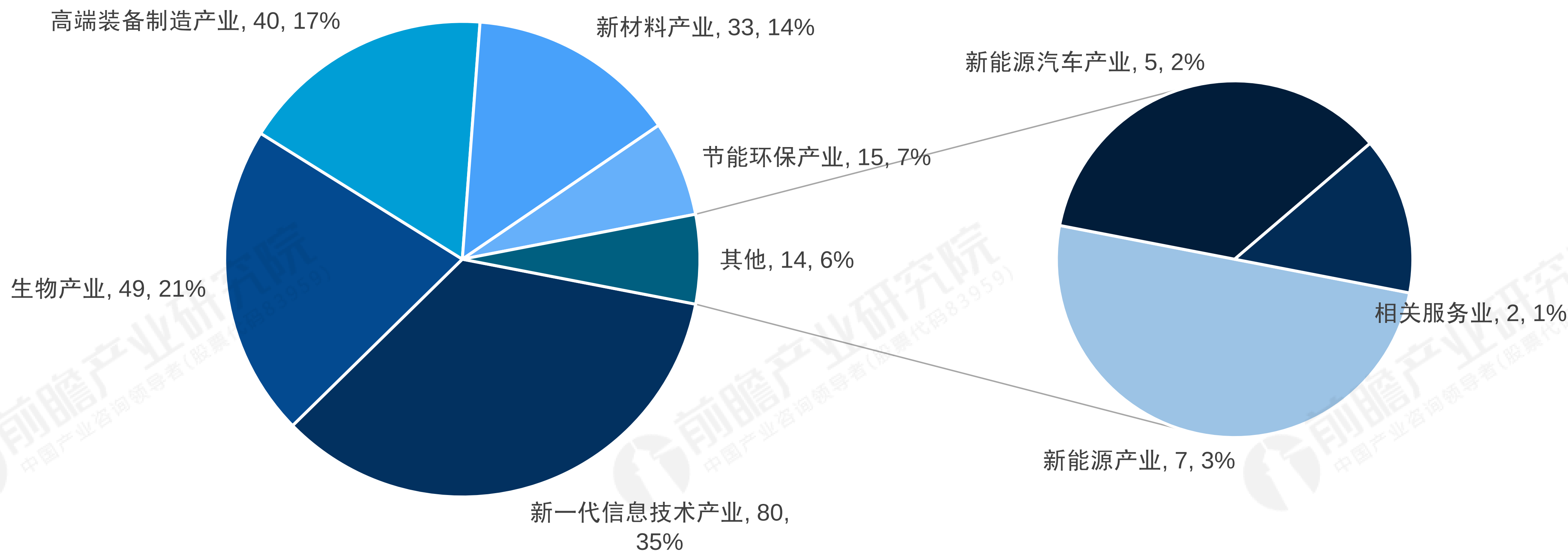


注：2021年第一季度数据截至2021年2月25日

资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

按国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》中的一级行业分类来看，截至2021年2月25日，在科创板上市的231家企业主要分布在新一代信息技术产业、生物产业和高端装备制造业，其中新一代信息技术产业共有80家科创板上市企业，占到了科创板上市企业总数的35%。

截至2021年2月25日科创板上市公司行业（一级）分布（单位：家，%）



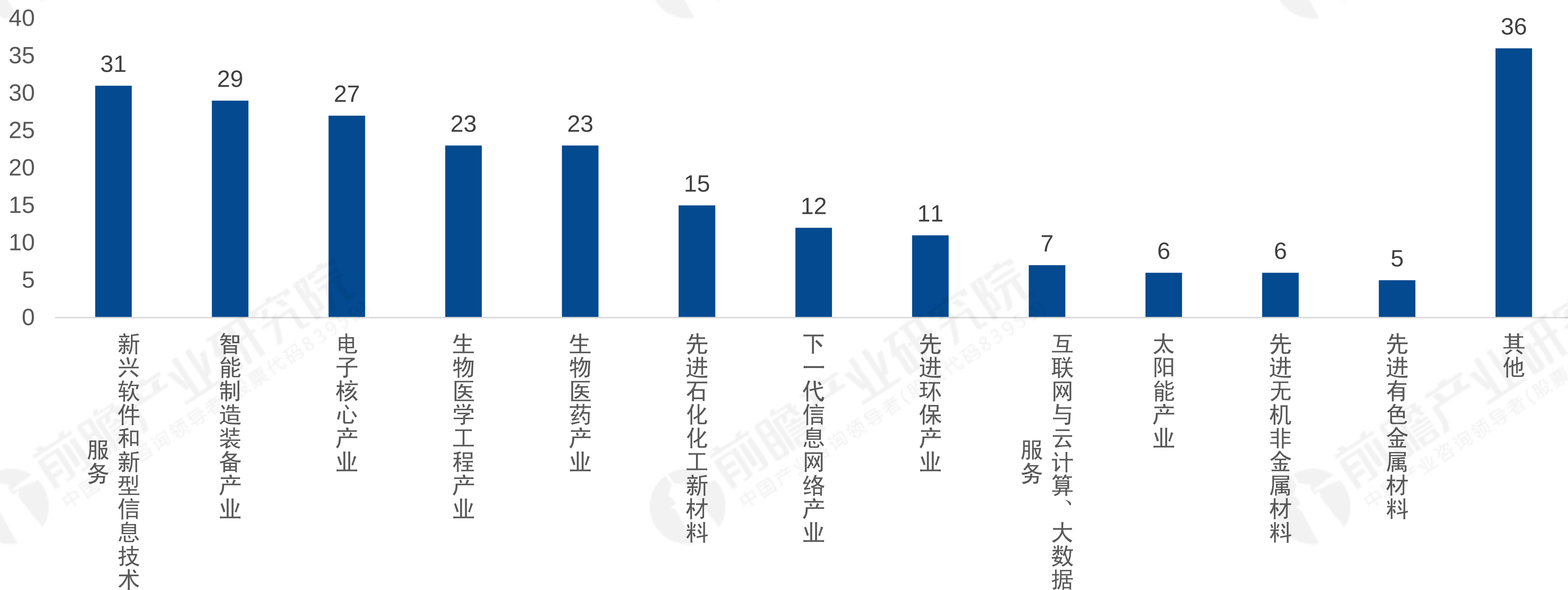
资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

3.2.2 科创板IPO上市情况统计：行业（二）

FORWARD前瞻
中国产业咨询第一股 股票代码:839599

按国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》中的二级行业分类来看，科创板上市企业在新型软件和新型信息技术服务业、智能制造装备产业、电子核心产业、生物医学工程产业和生物医药产业这五大行业分布较多，其他二级行业拥有的科创板上市企业均不超过20家。

截至2021年2月25日科创板上市公司行业（二级）分布（单位：家）



资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

3.2.3 科创板IPO上市情况统计：地域（一）

截至2021年2月25日，科创板上市企业主要分布在江苏、上海、广东、北京、浙江等经济发达的省市，这五大省市的科创板上市企业数量之和占到了科创板上市企业总数的74%，其余省市的科创板上市企业均不足十家。

截至2021年2月25日各省市科创板上市企业数量（单位：家）

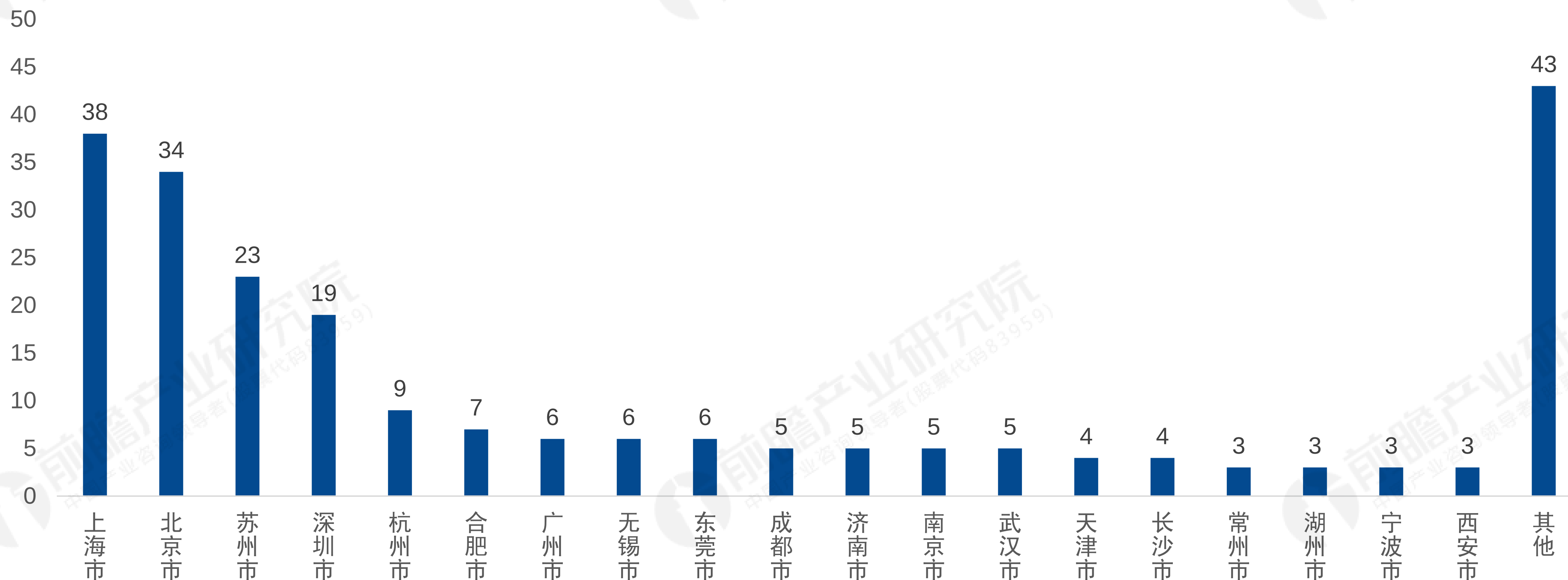
排名	省市	上市企业数量	排名	省市	上市企业数量
1	江苏	45	11	四川	5
2	上海	38	12	陕西	4
3	广东	35	13	天津	4
4	北京	34	14	江西	3
5	浙江	18	15	境外	3
6	山东	9	16	辽宁	3
7	安徽	8	17	河南	2
8	湖南	7	18	黑龙江	1
9	福建	6	19	吉林	1
10	湖北	5			

资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

3.2.3 科创板IPO上市情况统计：地域（二）

从科创板上市企业在各大城市的数量分布来看，截至2021年2月25日，除却上海市和北京市两个直辖市，苏州市和深圳市的企业在科创板上市的数量较多，其中，苏州市共有23家企业在科创板上市，深圳市则有19家。

截至2021年2月25日各大城市科创板上市企业数量（单位：家）

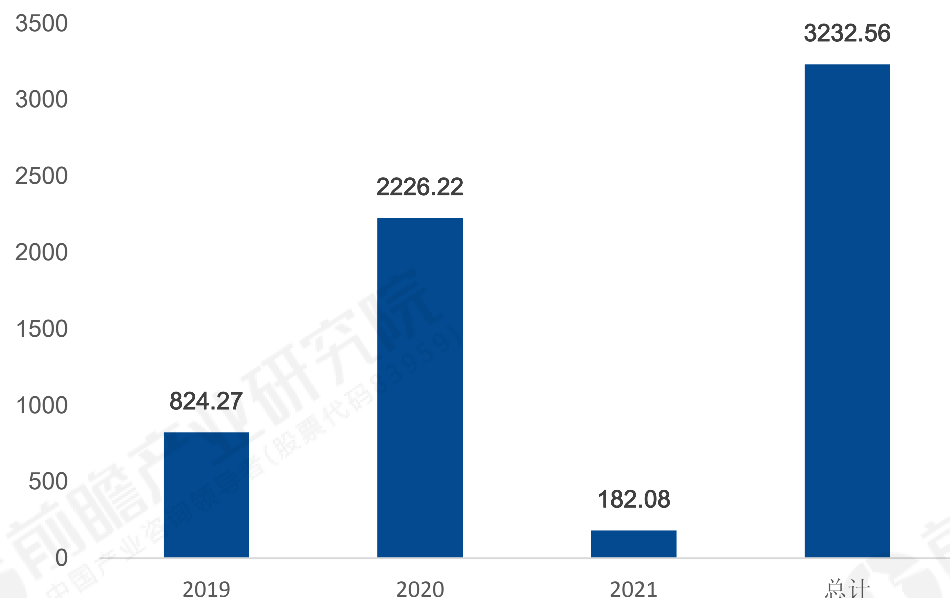


资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

3.2.4 科创板IPO上市情况统计：首发募集资金（一）

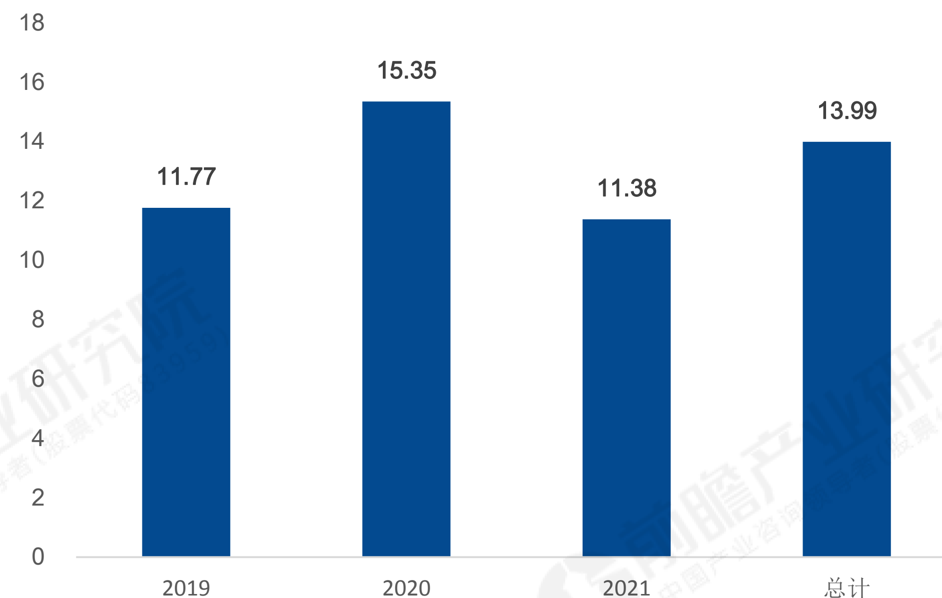
截至2021年2月25日，科创板231家上市企业首发募集资金总额达到了3232.56亿元，平均每家企业的上市首发募集资金额达到了14亿元左右。其中，2020年共有145家企业在科创板上市，其首发募集资金总额达到了2226.22亿元，平均首发募集资金额达到了15.35亿元，高出整体水平（13.99亿元）近10个百分点。

2019-2021年科创板上市企业首发募集资金合计情况（单位：亿元）



注：2021年数据截至2021年2月25日

2019-2021年科创板上市企业平均首发募集资金情况（单位：亿元）



注：2021年数据截至2021年2月25日

资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

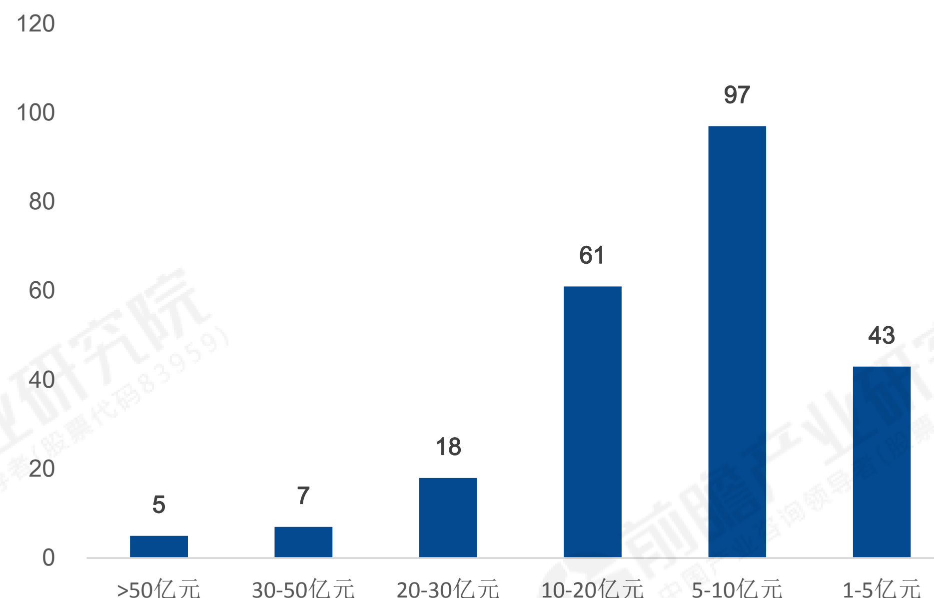
3.2.5 科创板IPO上市情况统计：首发募集资金（二）

从截至2021年2月25日已在科创板上市的231家企业的首发募集资金情况来看，中芯国际（688981）、中国通号（688009）和奇安信（688561）分别以532.30亿元、105.30亿元和57.19亿元位列前三甲。科创板231家企业的首发募集资金额主要分布在1-20亿元的区间内，其中，首发募集资金额处于5-10亿元之间的上市企业数量最多，达到97家，占科创板上市企业总数的近42%。

截至2021年2月25日科创板首发募集资金TOP10上市企业一览（单位：亿元）

排名	证券代码	证券简称	首发募集资金
1	688981.SH	中芯国际-U	532.30
2	688009.SH	中国通号	105.30
3	688561.SH	奇安信-U	57.19
4	688065.SH	凯赛生物	55.61
5	688185.SH	康希诺-U	52.01
6	688819.SH	天能股份	48.73
7	688608.SH	恒玄科技	48.62
8	688180.SH	君实生物-U	48.36
9	688111.SH	金山办公	46.32
10	688169.SH	石头科技	45.19

截至2021年2月25日科创板上市企业首发募集资金额分布（单位：亿元）

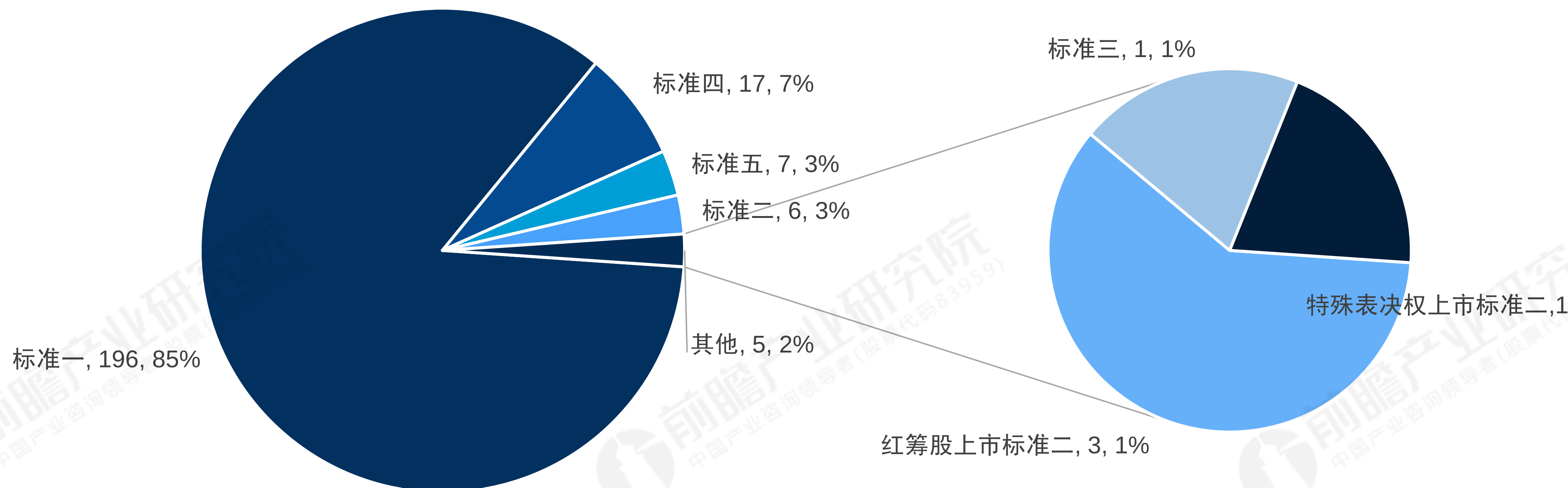


资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

3.2.5 科创板IPO上市情况统计：标准

从截至2021年2月25日已在科创板上市的231家企业上市标准的采用情况来看，科创板上市企业目前采用标准一上市的居多，在231家科创板上市企业中共有196家采用了标准一，占到了科创板上市企业总数的85%，标准四的被采用数量位居其次，共有17家科创板上市企业采用了标准四，占到了科创板上市企业总数的7%。

截至2021年2月25日科创板上市公司上市标准采用情况分布（单位：家，%）



注：数值不足1%的占比数据均记为1%。

资料来源：Wind 前瞻产业研究院整理

3.3.1 科创板IPO上市审核情况：审核流程

据上海证券交易所在科创板股票审核板块披露，科创板股票发行上市审核工作将尽力受理、审核、上市委会议、报送证监会、证监会注册、发行上市等六个主要流程。

科创板股票发行上市审核流程

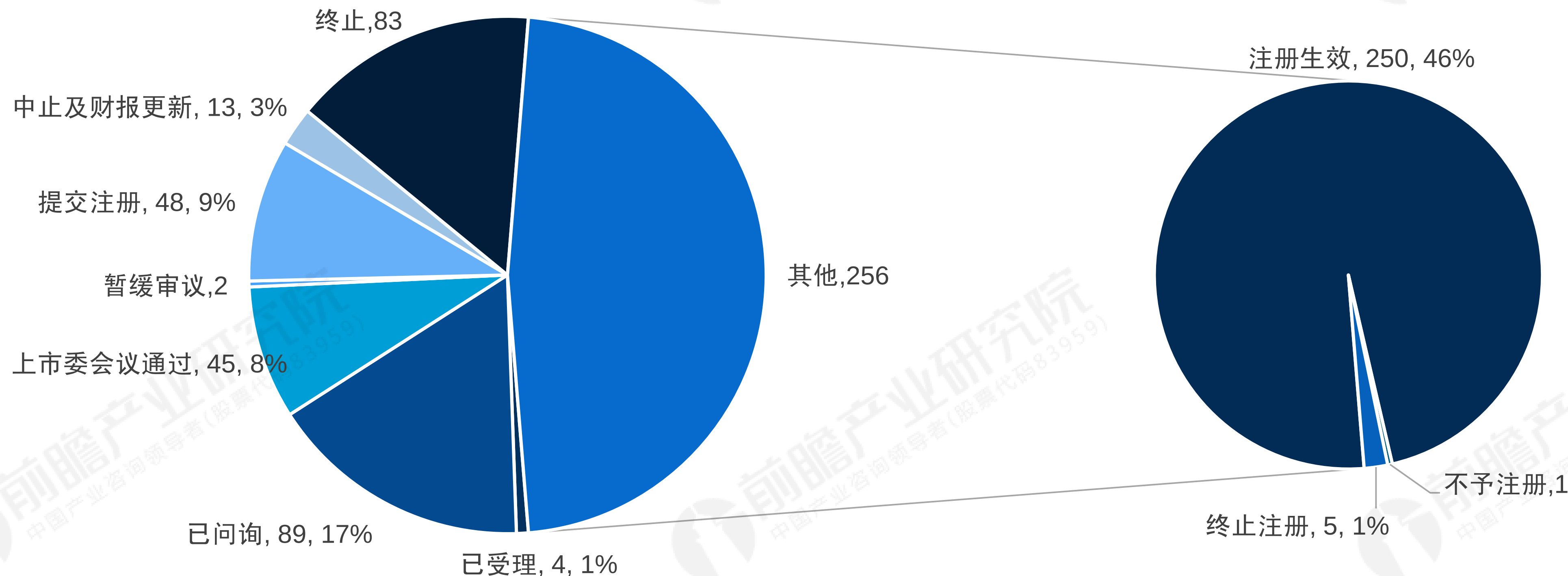


资料来源：上海证券交易所 前瞻产业研究院整理

3.3.2 科创板IPO上市审核情况：企业阶段分布

据上海证券交易所披露，截至2021年2月25日，共有540家企业参与了科创板IPO上市审核，其中已注册生效250家。2020年2月25日，生益电子在科创板成功上市，成为250家科创板已注册企业中第231家成功上市的企业。

截至2021年2月25日科创板参与IPO上市审核的企业阶段分布情况（单位：家，%）



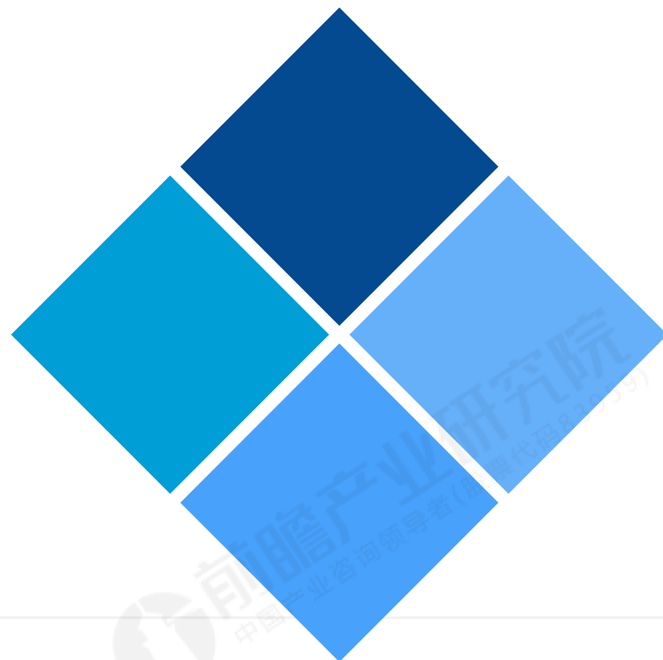
注：数值不足1%的占比数据均记为1%。

资料来源：上海证券交易所 前瞻产业研究院整理

3.3.3 科创板IPO上市审核情况：审核要点简析

根据科创板开板以来上市委对参与审核企业的反馈意见来看，科创板IPO上市审核主要参照《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则（2020年修订）》，基于科创板定位，重点关注发行人是否符合科创板企业发行条件与上市条件以及企业的信息披露情况是否符合中国证监会和上海证券交易所的要求。

科创板IPO上市审核要点



科创板定位

发行人是否满足科创属性要求且所处行业属于科创板主要面向的七大行业领域。

发行条件

发行人是否符合中国证监会规定的科创板股票发行条件

上市条件

发行人是否符合上海证券交易所规定的科创板股票上市条件

信息披露情况

发行人的信息披露是否符合中国证监会和上海市证券交易所的要求

资料来源：《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则（2020年修订）》 前瞻产业研究院整理

3.4 科创板最新政策准则：退市新规（一）

2020年12月，为进一步完善退市标准，优化退市程序，保护投资者权益，落实《证券法》关于退市的规定，上交所对科创板退市相关内容进行了修订，发布了《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年12月修订）》（以下简称“退市新规”）。退市新规对退市指标和退市整理期安排进行了一定的完善，对退市风险警示股票交易限制进行了进一步的明确

退市风险警示股票交易限制和退市整理期安排修订情况

明确退市风险警示股票交易限制

被实施退市风险警示的股票，仍然按照科创板股票交易机制进行交易，但增设投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后固定价格交易累计买入数量不超过50万股的限制。

完善退市整理期安排

放开退市整理期首日股票价格涨跌幅限制，退市整理期由30个交易日缩短至15个交易日；
取消因触及交易类指标被终止上市股票的退市整理期安排。

资料来源：《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年修订）》 前瞻产业研究院整理

3.4 科创板最新政策准则：退市新规（二）

退市指标修订情况

指标	修订内容
财务类指标	将财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见审计报告从“规范类”调整为“财务类”，与“营业收入+净利润”、“净资产”等退市指标交叉使用
	明确被实施退市风险警示的公司，此后最近一个会计年度存在财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告、未在法定期限内披露年度报告或者半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性且未在法定期限内改正等情形的，其股票将被终止上市
	新增行政处罚决定书认定财务造假触及相关财务指标的退市情形。证监会行政处罚决定书表明公司已披露的最近一个会计年度经审计的年度报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致该年度相关财务指标实际已触及“营业收入+净利润”、“净资产”指标，公司股票将被实施退市风险警示
	进一步明确扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入，并要求扣非净利润为负值的公司披露扣除情况，会计师事务所出具专项核查意见。同时完善监管要求，明确未按规定扣除相关收入的，上交所所可以要求公司扣除
重大违法类指标	新增财务造假量化退市指标，连续两年营业收入、净利润、利润总额、资产负债表等指标虚假记载金额达到规定规模和规定比例的公司，将予以退市
交易类指标	优化面值退市指标。将“连续20个交易日股票收盘价均低于股票面值”调整为“连续20个交易日每日股票收盘价均低于1元”
	根据《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》，补充存托凭证的退市指标调整适用条款
规范类指标	增加半数以上董事对所披露半年度报告和年度报告不保真且拒不改正的退市情形
	细化信息披露或者规范运作存在重大缺陷且拒不改正的具体情形

资料来源：《上海证券交易所科创板股票上市规则（2020年修订）》 前瞻产业研究院整理



/04

2021年A股IPO市场前瞻

4.1 A股IPO企业上市轮候情况

4.2 2021年A股IPO市场展望

4.1.1 A股IPO企业上市轮候情况：审核流程

2021年年初，A股IPO继续延续着2020年较好的发展势头。2021年1月，A股IPO企业成功上市40家，较2020年同期和2019年同期均增长一倍有余。截至2021年2月25日，仍处于审核流程（不包括终止审核）的A股IPO企业共有800家，投资者对IPO市场的信心较足。

截至2021年2月25日A股IPO首发申报企业



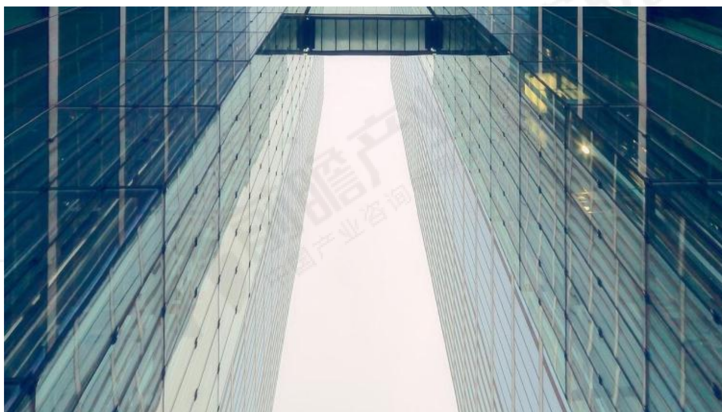
创业板（406家）

- 已受理 6家
- 已问询 227家
- 已通过 78家
- 提交注册 48家
- 暂缓审议 1家
- 中止 31家
- 注册生效 15家



主板和中小板（174家）

- 已反馈 45家
- 暂缓表决 1家
- 已受理 3家
- 已通过发审会 54家
- 预先披露更新 68家
- 中止 3家



科创板（220家）

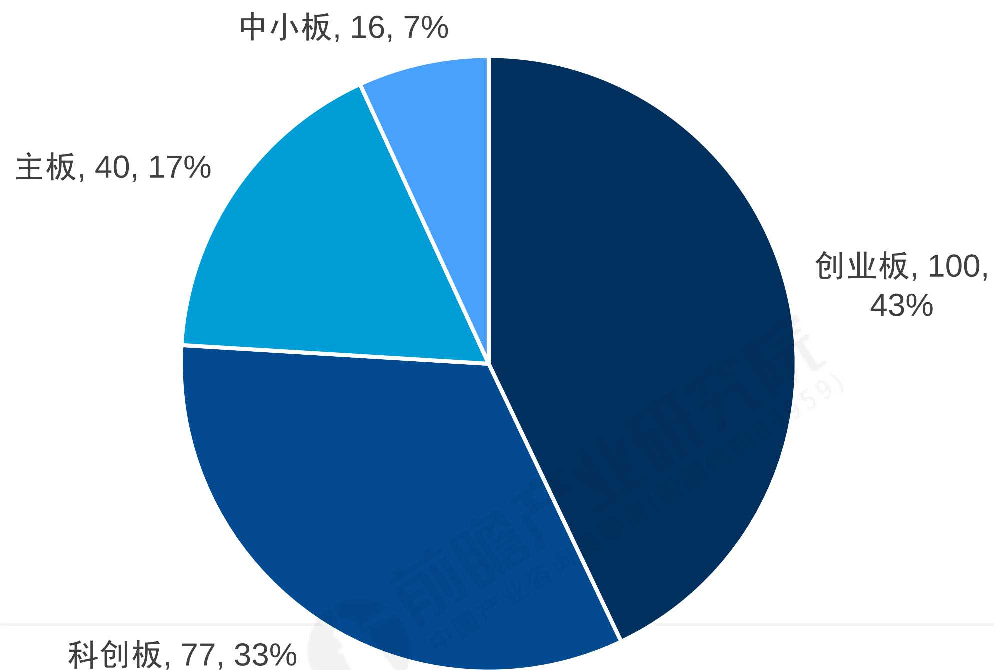
- 已受理 4家
- 已问询 89家
- 已通过 45家
- 提交注册 48家
- 暂缓审议 2家
- 中止 13家
- 注册生效 19家

资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

4.1.1 A股IPO企业上市轮候情况：审核通过尚未发行企业

在这800家企业中，审核通过但尚未发行的企业共有233家，占到了审核流程企业总数的29%。其中，科创板77家，创业板100家，主板40家，中小板16家。预计在2021年上半年，这233家企业中的大部分企业能够成功上市。

截至2021年2月25日A股IPO审核通过尚未发行企业分布（单位：家，%）



资料来源：东方财富Choice 前瞻产业研究院整理

2021年初，中国宏观经济稳健发展，A股IPO市场注册制推行顺利，退市机制不断强化，在这些利好因素的推动下，预计2021年的A股IPO市场将继续保持良好的发展势头稳步前行。

2021年A股IPO市场发展动力



宏观经济稳健发展

随着新冠疫情逐渐得到有效控制，中国的宏观经济逐渐复苏，经济发展整体较为稳健，投资者信心不断增长。



注册制全面推进

A股IPO市场对注册制改革的回应十分积极，创业板与科创板表现活跃，注册制有望全面推进



退市机制不断强化

2020年12月，退市新规出台，对A股的退市机制进行了进一步的强化，推动了IPO市场的优胜劣汰，上市企业质量不断提高

资料来源：前瞻产业研究院整理

4.2.2 2021年A股IPO市场展望：预测

2021年，A股IPO市场发展动力充足，包括德勤、普华永道、毕马威、安永四大会计师事务所在内的多家IPO相关的知名机构均对2021年的A股IPO市场做出了乐观估计，一致认为A股IPO市场的企业登录数量与融资额将在2021年继续攀升。前瞻产业研究院初步估计，2021年，A股IPO市场登陆企业或在440-520家左右，其融资总额或在4100-5200亿元之间。

2021年A股IPO市场企业登录数量及融资额预测（家，亿元）

指标		德勤	普华永道	前瞻产业研究院
主板和中小板	企业登录数量（家）	120-150	/	110-130
	融资额（亿元）	1300-1700	/	800-1100
科创板	企业登录数量（家）	150-180	/	140-170
	融资额（亿元）	2500-3000	/	2000-2500
创业板	企业登录数量（家）	140-170	/	190-220
	融资额（亿元）	1400-1700	/	1300-1600
合计	企业登录数量（家）	**410-500**	**430-490**	**440-520**
	融资额（亿元）	**5200-6400**	**4500-4800**	**4100-5200**

资料来源：德勤 普华永道 前瞻产业研究院整理

前瞻产业研究院
中国产业咨询领导者(股票:839599)

投资/决策　你需要前瞻的眼光！

中国产业咨询领导者


产业研究
持续聚焦细分产业研究22年


产业规划
复合型专业团队
1300余项目案例



IPO咨询
IPO咨询开创者
辅导服务上市公司400+


园区规划
首创「招商前置规划法」
+ 独有「园区招商大数据」


产业地产
全产业链一站式服务
精准产业资源导入


特色小镇
领先申报经验
90+小镇项目案例


田园综合体
规划+申报+融资+运营
一体服务

- 政府产业规划资深智库
- 企业产业投资专业顾问


扫码获取更多免费报告

前瞻主要为境内外拟上市企业提供IPO咨询服务（主要为细分市场研究与募投项目可行性研究）、并购咨询服务、管理咨询服务、再融资咨询服务和财务顾问服务等。**截至目前，已为1000多家客户提供全方位的资本服务，辅导服务上市公司超过400家，涉及50余个行业大类，客户范围遍布全国。**

细分市场研究

- 近22年的行业研究经验，自建强大完整的数据系统，并与国内外顶尖的数据服务商建立了深度战略合作。
- 深刻挖掘拟上市企业的核心竞争能力，充分论证其所在行业的成长性。
- 塑造企业在细分领域的领先地位，提升企业的投资价值，最大可能的提高IPO的成功率。



募投项目可行性研究

- 与细分市场研究相结合，充分论证募投项目的可行性及必要性。
- 对企业财务数据进行深入分析，确保募投项目的投资规模，盈利预测等基本指标符合证监会审核要求。
- 确保募投项目符合企业长期发展规划。

